

**RENFORCEMENT DES SYNERGIES COMMERCIALES AVEC BOREALIS  
RESULTATS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2017**

**Renforcement des synergies commerciales avec Borealis  
Amendements aux conventions de 2015**

Pour rappel, Le 23 juillet 2015, le Conseil d'administration de Rosier avait approuvé plusieurs conventions avec Borealis L.A.T GmbH, filiale à 100% du Groupe Borealis, par lesquelles Rosier désignait Borealis L.A.T comme distributeur exclusif des produits Rosier pour les marchés européens **autres que son marché domestique (Belgique, Pays-Bas, Nord de l'Europe)**.

Ces conventions sont conclues pour 10 ans, soit à l'horizon 2025.

Le 12 juillet 2017, le Conseil d'administration de Rosier a amendé les conditions financières de ces engagements et a désigné Borealis L.A.T GmbH, distributeur exclusif des produits Rosier **sur son marché domestique**, donc pour l'ensemble du marché Européen.

En parallèle, Borealis L.A.T a racheté la clientèle apportant un revenu à Rosier qui est intégré aux résultats du 1<sup>er</sup> semestre. De plus, Rosier s'est engagé à fournir à Borealis L.A.T des services supplémentaires de support (administratif, commercial et logistique) nécessaires à cette nouvelle organisation ; ces services conventionnés sont facturés avec mark-up.

Les conditions financières et le transfert de l'ensemble de la distribution commerciale en Europe devrait apporter un impact positif à long terme sur les volumes et les résultats de Rosier sur ce marché.

D'autre part, Rosier reste agent commercial exclusif de Borealis L.A.T pour ses propres produits dans les autres pays, hors Europe.

**Rosier continuera à vendre directement ses produits dans son marché hors Europe.**

Ces amendements aux conventions de 2015 permettent de poursuivre un renforcement des synergies commerciales avec le Groupe Borealis (son actionnaire majoritaire) visant à améliorer la compétitivité de Rosier et une meilleure croissance à la fois en termes d'activités et de résultats.

L'ensemble des nouvelles stratégies commerciales tant en Europe qu'à l'Export, tous produits confondus, devraient conforter Rosier à présenter des résultats positifs dans les prochaines années.

S'agissant d'opérations avec une société liée, le Conseil d'administration de Rosier a soumis, conformément à l'article 524 du Code des sociétés, les projets des nouvelles conventions à l'appréciation du Comité des administrateurs indépendants, assisté par un expert indépendant (AVISOR), et a pris sa décision après avoir examiné le rapport dudit Comité.

Ces conventions entrent en vigueur avec effet au 1er juin 2017.

## RESULTATS SEMESTRIELS

**Chiffre d'affaires : 99,8 M€ (83,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016)**

**Résultat d'exploitation (EBIT) : 0,7 M€ (-6,8 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016)**

**Résultat de la période : 0 M€ (-5,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016)**

---

### Contexte général

Les tendances que nous avons annoncées début d'année se sont confirmées :

- La demande en Europe en fertilisants granulés au cours du premier trimestre s'est amplifiée par rapport à fin 2016 et nos ateliers ont tourné à pleine capacité.  
Les livraisons à la Grande exportation ont également été à un niveau très élevé en cette période de l'année.
- Au cours du deuxième trimestre, en Europe, les demandes de réapprovisionnement intervenant habituellement à pareille époque ont été très faibles.  
Par contre, la nouvelle politique commerciale à l'exportation, mise en place à la fin de l'année dernière, a permis d'atteindre des volumes importants en cette période.
- Après un démarrage lent en début d'année, les ventes des produits de Spécialités ont trouvé un rythme croissant.

L'ensemble de ces éléments a fortement influencé nos activités et nos résultats du 1er semestre 2017 :

- Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2017 se monte à 99,8 millions €, en augmentation de 19% par rapport à celui de 2016 qui était de 83,9 millions €. L'augmentation des volumes porte sur l'ensemble de nos produits granulés sur tous nos marchés.  
L'activité des Spécialités s'est maintenue au même rythme que l'an dernier.
- Les autres produits d'exploitation atteignent 2,9 millions € (1,1 million € en 2016) : ils incorporent des refacturations à Borealis L.A.T GmbH pour la revente de la clientèle du marché domestique de Rosier, des services de support et l'application de pénalités en conformité avec les conventions commerciales.
- La mise en œuvre, en début du deuxième trimestre 2016, d'un important programme de réduction des frais d'exploitation a permis de réduire significativement ces dépenses avec 1 million € d'économie par rapport à la même époque en 2016.
- Après déduction des charges d'exploitation, comprenant les amortissements et réductions de valeurs à hauteur de 1,7 million € (3,3 millions € en 2016), le résultat d'exploitation (EBIT) se clôture en positif à 0,7 million € ; le résultat d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre 2016 ressortait en perte de 6,8 millions €.

---

#### ROSIER SA

Route de Grandmetz 11a – B-7911 Moustier (Hainaut)  
Tél. : +32 69 87 15 12 – Fax : +32 69 87 17 00

E-mail : [info@rosier.eu](mailto:info@rosier.eu)  
[www.rosier.eu](http://www.rosier.eu)

- Après charges financières et impôts sur le résultat, le résultat net de la période ressort à l'équilibre (0,10 €/action), contre une perte de 5,1 million € (-20,13 €/action) sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016.

Hormis les amendements aux conventions commerciales avec Borealis L.A.T GmbH, aucun événement susceptible d'influencer de manière significative la situation du Groupe Rosier au 30 juin 2017 n'est intervenu depuis la clôture de la période.

Les résultats semestriels comparés et les états consolidés de la situation financière du Groupe sont les suivants :

a) Résultats semestriels

en K€	1 <sup>er</sup> semestre 2017	1 <sup>er</sup> semestre 2016
Produits d'exploitation	102.709	85.030
<i>dont : Chiffre d'affaires</i>	<b>99.780</b>	<b>83.914</b>
<i>Autres produits</i>		
<i>d'exploitation</i>	2.928	1.116
Charges d'exploitation	-102.042	-91.812
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>666</b>	<b>-6.782</b>
Résultat financier	-403	-255
Résultat avant impôts	263	-7.037
Impôts sur le résultat	-237	1.904
<b>Résultat de la période</b>	<b>26</b>	<b>-5.133</b>

en € par action	1er semestre 2017	1er semestre 2016
EBITDA	<b>9,30</b>	<b>-13,83</b>
EBIT	<b>2,61</b>	<b>-26,60</b>
Résultat de la période	<b>0,10</b>	<b>-20,13</b>

---

**ROSIER SA**

Route de Grandmetz 11a – B-7911 Moustier (Hainaut)  
Tél. : +32 69 87 15 12 – Fax : +32 69 87 17 00

E-mail : [info@rosier.eu](mailto:info@rosier.eu)  
[www.rosier.eu](http://www.rosier.eu)

**b) Etat consolidé de la situation financière :**

en K€	30/06/2017	31/12/2016
<b><u>ACTIF</u></b>		
Immobilisations nettes	32.800	33.589
Actifs d'impôts différés	5.251	5.487
Autres actifs non courants	1	1
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>38.052</b>	<b>39.077</b>
Stocks	36.747	32.820
Créances d'impôts courants	326	552
Créances Commerciales	28.988	25.980
Autres créances	1.545	682
Trésorerie et équivalents	449	99
<b>Total des actifs courants</b>	<b>68.056</b>	<b>60.133</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>106.108</b>	<b>99.210</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
Capital	2.748	2.748
Réserves et résultats reportés	42.798	42.772
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>45.546</b>	<b>45.520</b>
<b><u>PASSIF</u></b>		
Avantages du personnel	1.631	2.448
Prêts et emprunts portant intérêts	25.000	-
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>26.631</b>	<b>2.448</b>
Dettes d'impôts courants	-	-
Prêts et emprunts portant intérêts	5.309	22.374
Dettes commerciales	24.149	25.417
Autres dettes	4.473	3.451
Provisions	-	-
<b>Total des passifs courants</b>	<b>33.931</b>	<b>51.242</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>60.562</b>	<b>53.690</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>106.108</b>	<b>99.210</b>

**ROSIER SA**

 Route de Grandmetz 11a – B-7911 Moustier (Hainaut)  
 Tél. : +32 69 87 15 12 – Fax : +32 69 87 17 00

- Page 4 sur 5

### Perspectives

Nous devrions connaître un second semestre soutenu :

- L'extension des contrats commerciaux avec Borealis L.A.T devrait nous garantir des volumes de ventes importants.
- Les politiques commerciales mises en place au niveau mondial, tant en granulés qu'en Spécialités, devraient engranger de bons résultats commerciaux.
- Le programme de réduction des frais d'exploitation sera maintenu.
- Compte tenu de tous ces éléments, et avec prudence, le résultat d'exploitation de l'année 2017 devrait être positif.
- Les effets conjugués des mesures prises en 2017 devraient apporter des résultats plus significatifs à partir de 2018.

### Rapport financier semestriel

Conformément à l'Arrêté Royal du 14/11/2007, le Groupe publie un rapport financier semestriel. Celui-ci sera disponible au plus tard le 18 août sur le site de Rosier ([www.rosier.eu](http://www.rosier.eu)) sous la rubrique « Informations financières ».

Ce document pourra également être obtenu sur simple demande au n° + 32 69 87 15 31.

### Calendrier financier

- Publication des résultats annuels 2017 : 23 février 2018
- Mise à disposition du rapport annuel 2017 : 30 avril 2018
- Assemblée générale de 2018 : 21 juin à 10 h 30

### Rapport de PwC, commissaire de la Société

Le commissaire, PwC Réviseur d'Entreprises, a confirmé que ses travaux liés à l'examen limité mené conformément à la norme ISRE2410 sur le projet des états financiers consolidés résumés intermédiaires au 30 juin 2017 **sont terminés quant au fond**, et que les informations comptables reprises dans le communiqué de presse concordent, à tous égards importants, avec ledit projet d'états financiers dont elles sont extraites.

**Willy Raymaekers**

Président et CEO du Groupe Rosier

---

#### ROSIER SA

Route de Grandmetz 11a – B-7911 Moustier (Hainaut)  
Tél. : +32 69 87 15 12 – Fax : +32 69 87 17 00

E-mail : [info@rosier.eu](mailto:info@rosier.eu)  
[www.rosier.eu](http://www.rosier.eu)